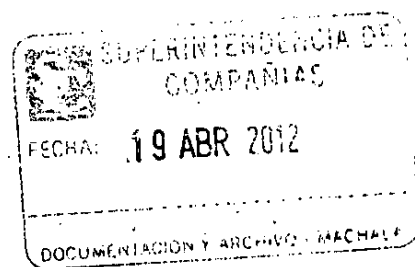


INFORME DE COMISARIO

DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS PERIODO 2.011



ING. COM. FRANKLIN ALVARADO AVILES, CPA.



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

FECHA: 19 ABR 2012

DOCUMENTACION Y ARCHIVO - MACHALA

INFORME DE COMISARIO SEÑORES ACCIONISTAS DE DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A.

Alcance del trabajo

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos de la compañía, y de conformidad al Art. 279 de la Ley de Compañías, en mi calidad de comisario de la empresa DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A. cúpleme informarles que he examinado el Balance General de la compañía al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultado terminado en esa fecha, así como las revelaciones detalladas en las notas relacionadas.

El alcance de mi examen comprendió la verificación de determinados criterios contables, que fueron necesarios para realizar las evaluaciones tendientes a establecer si la falta de revelación adecuada de determinados asuntos puedan tener influencia en mi opinión.

La revisión incluyó también, la evaluación del marco normativo contable que se utilizó para la preparación de los estados financieros así como las disposiciones legales tributarias y societarias vigentes en nuestro país.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

En cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, la Gerencia es la única responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la empresa DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A. correspondientes al periodo 2011. Es importante señalar que la Gerencia se convierte en responsable de los estados financieros por qué debe considerar:

1. Un marco de referencia de información financiera aplicable para su preparación.
2. Diseñar, implementar y supervisar el sistema del control interno, con la finalidad de que los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error
3. Elegir y utilizar políticas contables, que sean las más apropiadas de acuerdo a la naturaleza del negocio
4. Ejercer criterios razonables al efectuar estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias, sin descuidar la normativa contable.

Responsabilidad del Comisario

De conformidad con la normativa legal vigente, mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en el examen

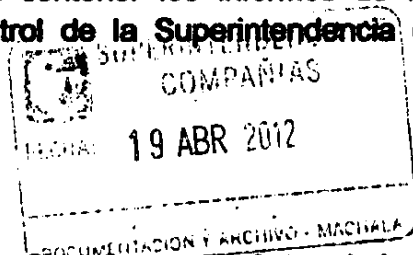


ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

La revisión fue conducida de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoria NIA, por lo que ésta fue debidamente planificada con la finalidad de establecer procedimientos de auditoría para obtener evidencia necesaria sobre montos y revelaciones en los estados financieros. Para ello fue fundamental obtener una adecuada comprensión de las operaciones de la empresa así como de la estructura del sistema de control interno

Atendiendo a lo dispuesto en la resolución N° 92-1-4-3-0014 (Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías) debo indicar:



1.- ASUNTOS SOCIETARIOS

1.1.- Libros Sociales

Con relación a los libros societarios de la compañía tales como: Actas de junta de accionistas, libro talonario, libro de acciones y accionistas, estos se encuentra elaborados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías.

1.2 Cumplimiento de obligaciones

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 449 de la Ley de Compañías, la empresa realizó el pago de la contribución anual, así como la entrega de la información financiera correspondiente al ejercicio contable del año 2010

2.- ASUNTOS LABORALES

2.1 Litigios

En el Informe de Comisario correspondiente al periodo 2010 se menciona la demanda ejercida por el ex trabajador Sr. Jaime Humberto Benítez Castro, durante el año 2011 la situación del juicio continua invariable es decir sin solución; se sugiere, retomar la causa para concluir dicho litigio y dar de baja el valor de \$ 980.29 registrado en la contabilidad al 31 de Diciembre del 2011 en el rubro Prestamos y Anticipos a Empleados.

2.2.- Liquidación pendiente

El Sr. Kleber Reyes Cedeno ha dejado de laborar para la empresa, sin embargo al 31 de Diciembre del 2011 no se ha procedido a liquidarlo formalmente; se sugiere preparar su liquidación para dar de baja la suma de \$ 516.68 registrado en la contabilidad en el rubro Prestamos y Anticipos a Empleados.



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

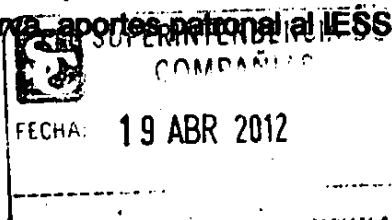
2.3.- Ejecución de obligaciones laborales con el personal

Durante el periodo económico la empresa ha cumplido con las obligaciones sociales para con sus trabajadores cancelando oportunamente el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondo de reserva, aportes patronal al IESS.

3.- ASUNTOS TRIBUTARIOS

3.1.- Cumplimiento de obligaciones

Se ha verificado que la empresa ha cumplido con las obligaciones de declarar, presentar y pagar sus obligaciones tributarias del año 2.011 dentro de los plazos determinados por la ley.



3.2.- Comprobantes de retención emitidos por la Empresa

Se verifico que la compañía mantiene los comprobantes de retención debidamente archivados, se comprobó además que existe concordancia entre la fecha de emisión del comprobante y el número secuencial del mismo.

3.3 Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado

La compañía en calidad de agente de retención, procede a realizar las retenciones en la fuente de acuerdo a la naturaleza del bien ó servicio; y, del proveedor

4.- PROGRAMA DE CONTABILIDAD (software)

Pude observar durante el examen que el sistema contable que utiliza la empresa, no cumple con los requerimientos básicos de la contabilidad; se está utilizando 2 módulos, el primero utilizado por la Sra. Asistente el que emite reportes mensuales de compra, ventas, inventarios y cobranzas; y el segundo (programa T-max versión prueba) que lo utiliza la Sra. Mónica Velásquez, contadora de la empresa, quien en base de los reportes mensuales realiza un solo registro contable para dejar asentado contablemente las transacciones del mes.

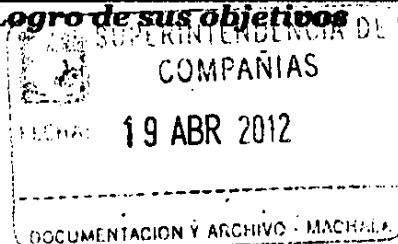
Ante esta situación se sugiere adquirir un sistema integrado de contabilidad que permita:

- Optimizar el proceso contable
- Mantener actualizada la contabilidad de la empresa
- Permitir de manera eficiente la verificación de la información financiera



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos



5.- OTROS ASUNTOS

5.1.- Limitaciones

Durante el proceso de revisión, no existieron limitaciones al alcance, la Gerencia de la empresa entregó toda la documentación e información necesaria lo que permitió aplicar pruebas de cumplimiento y sustantivas como los procedimientos de auditoría necesarios en las circunstancias.

5.2.- Observancia de resoluciones

La Gerencia durante el periodo 2.011 en base a normas legales, estatutarias y reglamentarias ha dado cumplimiento de todas las resoluciones emitidas por la Junta de Accionistas de la empresa DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A.

6.- FUNCIONAMIENTO EL CONTROL INTERNO

El control interno sobre la información financiera de una empresa es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable respecto a la confiabilidad de la información financiera preparada bajo un marco normativo contable vigente. El control interno incluye todas aquellas políticas y procedimientos que servirán de base para proporcionar una seguridad razonable de que las transacciones estén registradas de tal modo que permitan la preparación de los estados financieros libre de errores u omisiones.

Como parte del proceso de la planificación y ejecución de mi revisión a los Estados Financieros de la Empresa DIESEL INDUSTRIALES DISA S.A. por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2.011, consideré su estructura del control interno para determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de los procedimientos de auditoría, con el propósito de expresar una opinión sobre ellos.

El examen asociado a la estructura del sistema de control interno contable y operativo, contempla los procesos relevantes y aquellos procedimientos administrativos contables en uso, en consecuencia, no necesariamente cubre la totalidad de las debilidades y riesgos eventuales existentes en las áreas bajo mi revisión.

A continuación presento algunas observaciones sobre el sistema de control interno que llamaron mi atención.

6.1.- Manuales de procedimientos y políticas

Manuales.- determinadas áreas necesariamente deben tener manuales de procedimientos sustantivos que cubran una gama de actividades tales



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

Como: aprobaciones, autorizaciones, verificaciones segregación de funciones entre otras

Políticas.- La Gerencia debe emitir políticas contables claras, que conlleve a efectuar registros contables que demuestren la realidad de los eventos económicos. Como en el caso de los inventarios, no existe política respecto al reconocimiento de sobrantes (evaporación) por lo tanto, cantidades y valores no se reflejan en el estado de situación financiera.

Todos los procedimientos y políticas existentes en la empresa son de carácter verbal por lo que se sugiere que estos, estén debidamente documentado para que sean un apoyo válido para la administración de la Sociedad.

Por tratarse de una pequeña Empresa, la Gerencia considera manejable los controles verbales establecidos para salvaguardar los recursos existentes, por lo que en mi opinión los considero de cierta manera razonable.

7.- ASPECTOS CONTABLES

En base de los resultados obtenidos al aplicar en forma selectiva mis procedimientos de revisión, considero que la documentación contable financiera y legal de la compañía, cumple con los requisitos que determinan los organismos de control, en cuanto a su conservación y proceso técnico, igualmente, los comprobantes contables que sustentan ingresos, costos y gastos se encuentran debidamente justificados.

Además, a base de muestreo, se procedió a realizar seguimientos de registros contables que tienen relación con los ciclos de VENTAS – COBRANZAS, INVENTARIO - ALMACENAMIENTO Y ADQUISICIONES Y PAGOS, con la finalidad de determinar la correcta aplicación de las cuentas, los cargos y abonos y la apropiada presentación de valores en los estados financieros, aunque se hubiese facilitado la revisión si en cada documento contable se incluiría el respectivo asiento de diario codificado.

8.- ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se hace un resumen del análisis sobre los estados de situación financiera y estado de resultado comparativo (2.010 – 2.011) de los rubros que he considerado significativo, con la finalidad de observar las variaciones de las tendencias respecto al manejo de las operaciones de la empresa (ver anexos)

Caja.- el saldo para el año 2.011 es de \$ 26.909.84, se ha incrementado en un 127.26 % respecto al año anterior, hubiese sido saludable, que este valor se



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

FECHA: 19 ABR 2012

Hubiere depositado en las cuentas corrientes de la empresa para disminuir el sobregiro bancario, si por el feriado de fin de año no se logró hacerlo, para el futuro se debe planificar las recaudaciones con el fin de realizar los correspondientes depósitos.

Cuentas por cobrar clientes.- este rubro tiene un incremento de \$ 5.576.47 que representa un 7.89 %, respecto al año anterior; aparentemente, se puede decir que no existe mayor novedad, sin embargo el saldo de la cuenta al 31 de Dic./2011 de \$ 76.250.80 lo comparamos con las ventas del mes de Diciembre/2011 que ascienden a la suma de \$ 244.044.15 diríamos que el 31.24 % de las ventas del mes de diciembre ha sido a crédito.

Activos fijos depreciables.- el saldo de este rubro al 31 de Dic./2011 es de \$ 292.712.10, ha tenido un incremento de \$ 92.263,36 que representa el 46.03 % en relación al ejercicio anterior, este aumento se debe a la adquisición de un cabezal comprado para mejorar las operaciones de transporte de combustible de Guayaquil a Machala.

En forma global puedo mencionar que el Activo de la empresa ha tenido un incremento del 34.54 %.

En cuanto a las cuentas del pasivo y patrimonio tenemos el siguiente comentario:

Sobregiro bancario.- se ha incrementado en \$ 26.730,04 que representa el 218 % en relación al ejercicio anterior, se debe a cheques que fueron girados hasta el 31 de Diciembre/2011, que pudieron ser cubiertos si se hubiese depositado el saldo de caja.

Obligaciones bancarias a corto y largo plazo.- las deudas que mantiene con instituciones financieras se observa que se ha incrementado en \$ 97.092.48 con lo que a la fecha del cierre del estado de situación financiera existe una deuda total de \$ 120.664.24

El pasivo de la empresa también a crecido en un 32.63 %

Utilidad del ejercicio.- las utilidades del ejercicio 2.011 asciende a la suma de \$ 33.576.62 que reflejan un incremento del 55.49 % en relación al ejercicio anterior, esto demuestra un mejoramiento en las operaciones normales de la empresa.

Ventas totales.- el estado de resultado nos muestra que las ventas totales al 31 de Dic./2011 son de \$ 2.270.917.74 las cuales han tenido un aumento del 33.1 % en relación a las ventas del año anterior que fueron de \$ 1.699.717.15.



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

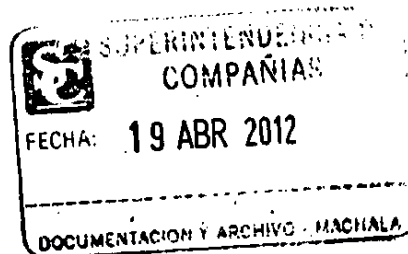
lo cual demuestra una notable mejoría en el desempeño operativo de las actividades.

Costo de venta y gastos operativos.- El costo de venta se incremento en un 30.94%, el mismo que tiene concordancia con el incremento de las ventas del ejercicio, mientras que los gastos operativos también se vieron incrementados, estos en un 43 %, aceptables debido al incremento de las operaciones de la empresa.

Seguidamente, incluyo indicadores financieros para obtener una mejor visión sobre las operaciones que ha mantenido la empresa durante el año 2.011 que servirán como punto de partida para la toma de decisiones sobre eventos futuros.

Indicadores de liquidez:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{127.484.50}{90.513.02} = 1.40$$



Por cada dólar que adeuda la empresa, tiene \$ 1.40 de respaldo para cubrir sus obligaciones

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{127.484.50 - 2.850.54}{90.513.02} = 1.37$$

La interpretación de este índice no tiene mayor significancia debido a que la empresa no mantiene existencias altas para la venta, en todo caso, la interpretación del indicador es que por cada dólar que la empresa adeuda tiene \$ 1.37 de respaldo.

$$\text{Endeudamiento sobre el activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{237.029.60}{362.894.60} = 0.65$$



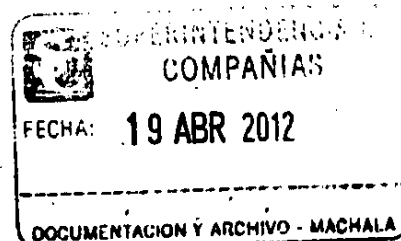
ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

De acuerdo a este índice, puedo concluir que la participación de los acreedores sobre el activo de la empresa para el ejercicio 2.011 es del 65.31% situación un tanto comprometedor que a mi criterio es un nivel muy riesgoso, en otras palabras podemos decir que por cada dólar que la empresa mantiene en activos debe 0.65 centavos

Apalancamiento $\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$

$\frac{237.029.60}{125.865.08} 1.88$



Este índice nos indica que la deuda con terceros es mayor que el patrimonio de la empresa

Conclusiones:

El análisis financiero efectuado por 2 métodos (horizontal y de indicadores) de los principales rubros se establece que:

- La empresa ha tenido un crecimiento en relación al ejercicio 2.010, que para llegar a tal situación ha optado por el endeudamiento
- Debe ejercer una mayor planificación para generar una liquidez más sustentable, ya que lo óptimo sería mantener un índice de 2
- Por el momento la empresa no tiene capacidad para más endeudamientos externos
- Por el momento no es recomendable desembolsar valores por la deuda que se mantiene con los accionistas, ya que esto desmejoraría la liquidez de la empresa.

9.- IMPLEMENTACION DE NIIF

De acuerdo a la resolución 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de compañías el 20 de Noviembre del 2.008 dispuso implementar NIIF, en consecuencia, la gerencia de La empresa DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A. al considerar el periodo 2.011 año de transición, y para dar cumplimiento a disposiciones vigentes, procedió a elaborar el correspondiente cronograma que incluye:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

- Conciliaciones requeridas
- Preparación de balances bajo NEC y NIIF para PYMES (ejercicio 2011)

Los nuevos saldos surgidos, debido al efecto neto de los ajustes, constituyen los saldos iniciales para el ejercicio contable 2.012.

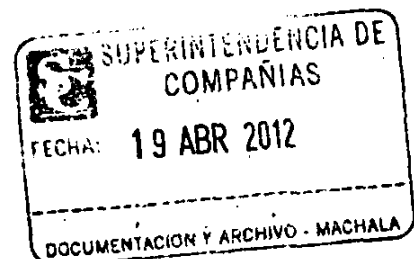
10.- OPINION

Considero que el examen efectuado, contiene los suficientes fundamentos para expresar la siguiente opinión:

En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la empresa DIESEL INDUSTRIALES DISA S.A. al 31 de Diciembre del 2.011 y el resultado de sus operaciones terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y demás disposiciones legales vigentes en nuestro país.

ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Ing. Com. Franklin Alvarado Avilés,
CPA. REG. 17.517





ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA	26,909.84	11,840.89	15,068.95	127.26
CAJA CHICA	200.00	200.00	-	
BANCOS	52.55	-	52.55	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	76,250.80	70,674.33	5,576.47	7.89
ANTICIPOS Y PRESTAMOS A EMPLEADOS	4,009.90	4,854.29	(844.39)	(17.39)
CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA 2010	7,870.02	15,482.45	(7,612.43)	(49.17)
OTROS ANTICIPOS	1,987.00	1,900.00	87.00	4.58
INVENTARIO DE COMBUSTIBLE	2,850.54	8,745.12	(5,894.58)	(67.40)
HERRAMIENTAS Y MATERIALES	2,520.07	2,520.07	-	
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	4,833.78	3,466.07	1,367.71	39.46
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	127,484.50	119,683.22	7,801.28	6.52
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	26,997.51	28,623.87	(1,626.36)	(5.68)
ACTIVO FIJOS DEPRECIABLES	292,712.10	200,448.74	92,263.36	46.03
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	(84,299.51)	(79,752.44)	(4,547.07)	5.70
ACTIVOS DIFERIDOS		3,558.42	(3,558.42)	(100.00)
AMORTIZACION		(2,830.12)	2,830.12	(100.00)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	235,410.10	150,048.47	85,361.63	56.89
TOTAL ACTIVO.	362,894.60	269,731.69	93,162.91	34.54
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
SOBREGIRO BANCARIO	38,975.84	12,245.80	26,730.04	218.28
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	1,584.00	5,544.00	(3,960.00)	(71.43)
VARIOS ACREEDORES	762.00	22,064.04	(21,302.04)	(96.55)
OBLIGACIONES BANCARIAS	23,596.50	10,742.80	12,853.70	119.65
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	12,218.08	8,661.93	3,556.15	41.05
OBLIGACIONES CON EL IESS	1,762.81	1,607.00	155.81	9.70
OBLIGACIONES FISCALES	11,613.79	11,278.65	335.14	2.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE	90,513.02	72,144.22	18,368.80	25.46
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	40,531.44	84,822.65	(44,291.21)	(52.22)
OBLIGACIONES BANCARIAS A L/P.	97,067.74	12,828.96	84,238.78	656.63
DIVIDENDOS POR PAGAR	8,917.32	8,917.32	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	146,516.50	106,568.93	39,947.57	37.49
TOTAL PASIVO	237,029.52	178,713.15	58,316.37	32.63
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	30,000.00	30,000.00	-	
RESERVA LEGAL	8,266.36	2,376.28	5,890.08	247.87
APORTES PARA FUTURAS CAPITLIZACIONES	45,966.16	45,966.16	-	
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERC. ANTERIORES	8,055.94	-	8,055.94	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,576.62	21,593.42	11,983.20	55.49
PERDIDA EJERCICIO ANTERIOR	-	(8,917.32)	8,917.32	(100.00)
TOTAL PATRIMONIO	125,865.08	91,018.54	34,846.54	38.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	362,894.60	269,731.69	93,162.91	34.54



ALVARADO VEGA, AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia al Logro de sus objetivos

DIESEL INDUSTRIAL DISA S.A. ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION	%
INGRESOS				
VENTAS DE COMBUSTIBLE	2,178,712.99	1,630,496.70	548,216.29	33.62
VENTA SERVICIO DE TRANSPORTE	91,782.60	69,220.45	22,562.15	32.59
OTROS INGRESOS	422.15		422.15	
TOTAL DE VENTAS	2,270,917.74	1,699,717.15	571,200.59	33.61
COSTO DE VENTA	1,967,959.19	1,502,962.75	464,996.44	30.94
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	302,958.55	196,754.40	106,204.15	53.98
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE ADM. Y VENTAS	225,788.49	163,263.62	62,524.87	38.30
GASTOS FINANCIEROS	13,179.31	3,392.74	9,786.57	288.46
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	238,967.80	166,656.36	72,311.44	43.39
UTILIDAD OPERACIONAL	63,990.75	30,098.04	33,892.71	112.61
GASTOS NO DEDUCIBLES	3,354.55	511.80	2,842.75	555.44
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	60,636.20	29,586.24	31,049.96	104.95

